

**Panel de Perspectivas
Regionales: Sud América
Colombia, Ecuador, Perú,
Venezuela y Bolivia**

**Asamblea General ACSDA 2010
10 – 11 de marzo de 2010
Tampa Bay, USA**



Quién hace qué	COLOMBIA	ECUADOR	PERÚ	VENEZUELA	BOLIVIA
Registro de transacciones	BOLSA DE COLOMBIA (BVC) (Acciones) - MERC. ELECT. ADMIN.POR BVC (Deuda)	BOLSAS DE VALORES DE GUAYAQUIL Y DE QUITO	BOLSA DE LIMA (BVL) (Acciones y Deuda Privada) / DATATEC (Deuda Pública)	BOLSA DE CARACAS (BVC) (Acciones) / SITRAD 2000 CVV (Deuda Privada) / BANCO CENTRAL(BCV) (Deuda Pública)	BOLSA BOLIVIANA VALORES (BBV) (Acciones y Deuda)
CCP	NO	NO	NO	NO	NO
Colocación Ctas Clientes	DECEVAL	DECEVALE	CAVALI	CVV / BCV	EDV
Compensación de Valores	BRUTA (Acciones y Deuda) / DECEVAL	BRUTA (Acciones y Deuda) / DECEVALE	BRUTA / CAVALI	BRUTA (Acciones) / CVV – LIBRE DE PAGO (Deuda)	BRUTA / EDV
Compensación de Fondos	NETA (Acciones) / BVC – BRUTA (Deuda) / DECEVAL	Neta Renta Fija Y Variable a Nivel Nacional DECEVALE	NETA (Acciones) - BRUTA (Deuda) / CAVALI	NETA (Acciones) / BVC – LIBRE DE PAGO (Deuda)	NETA / EDV
Liquidación de Valores	BRUTA (Acciones y Deuda) / DECEVAL	Renta Fija y Renta variable (Bruta) DECEVALE	BRUTA / CAVALI	BRUTA (Acciones) / CVV - LIBRE DE PAGO (Deuda)	BRUTA / EDV
Liquidación de Fondos	NETA (Acciones) / BVC – BRUTA (Deuda) / DECEVAL	Neta Renta Fija Y Variable a Nivel Nacional DECEVALE	NETA (Acciones) - BRUTA (Deuda) / CAVALI	NETA (Acciones) / BVC – LIBRE DE PAGO (Deuda)	NETA / EDV
Servicios de Cust y Emis	DECEVAL	DECEVALE	CAVALI	CVV	EDV

Propiedad y Modelos de Gobierno

	COLOMBIA	ECUADOR	PERÚ	VENEZUELA	BOLIVIA
DEPÓSITO	DECEVAL	DECEVALE	CAVALI	CVV	EDV
FINES DE LUCRO	SI	SI	SI	SI	SI
LISTADA EN BOLSA	NO	SI	SI	NO	NO
ACCIONISTAS	Bancos 66,09% Bolsa Val 22,90% Fiduciarias 6,64% Corp Finan 3,67% Otros 0,70%	BVG 51% BVQ 32% Casas de Valores	Bolsa Val 33,24% Agencias 31,87% Bancos 13,57% Otros 21,32%	Bancos 55,10% Bolsas V 25,20% Emisor 17,17% Agencias 1,80% Asegurad 0,13%	Bolsa Val 41,95% Banco Des 30,82% CAVALI 27,23%
PUESTOS EN DIRECTORIO	7 Titulares 7 Suplentes	7 Titulares 7 Suplentes	9 Titulares 0 Suplentes	7 Titulares 7 Suplentes	7 Titulares 7 Suplentes

Servicios de Valores

PAÍS	DEPÓSITO	Acciones	Bonos	Mercado de Dinero	Valores Públicos
Colombia	DECEVAL	SI	SI	SI	SI
Ecuador	DECEVALE	SI	SI	SI	SI
Perú	CAVALI	SI	SI	SI	SI
Venezuela	CVV	SI	SI	SI	SI
Bolivia	EDV	SI	SI	SI	SI

Estructura de Cuentas de Depósito y Desmaterialización

**Modelo
Cuenta
Individual**

COLOMBIA
PERÚ
VENEZUELA
BOLIVIA
ECUADOR

**Nivel
Beneficiario
Final**

**Modelo
Cuenta
Ómnibus**

**Nivel
Participante**

**Desmate-
rializado**

COLOMBIA 75%
PERÚ 100%
VENEZUELA 100%
BOLIVIA 97%
ECUADOR 100%

Desmat.

Valores en Depósito (Acciones y Deuda) 2009

PAÍS	DEPÓSITO	No. Emisiones	Valor (USD)
COLOMBIA	DECEVAL	676	99,8 mil millones
ECUADOR	DECEVALE	174	2.7 mil millones
PERÚ	CAVALI	1,219	59,7 mil millones
VENEZUELA	CVV	356 (*)	6,4 mil millones
BOLIVIA	EDV	1.182 (**)	6,9 mil millones

(*) Cantidad de ISIN asignados.

(**) Excluyendo Depósitos a Plazo Fijo.

Volúmenes de Transacción de Acciones 2009

PAÍS	MERCADOS	Transacciones de Acciones	Valor (USD)
COLOMBIA	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	1.3 millones	19 mil millones
ECUADOR	BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL Y QUITO	4072	1.8 mil millones
PERÚ	BOLSA DE VALORES DE LIMA / EXTRABURSÁTIL	323,543	10.62 mil millones
VENEZUELA	BOLSA DE VALORES DE CARACAS	14,696	6.11 mil millones
BOLIVIA	BOLSA BOLIVIANA DE VALORES	31	26 millones

Volúmenes de Transacción de Deuda 2009

PAÍS	MERCADOS	Transacciones de Deuda	Valor (USD)
COLOMBIA	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA / EXTRABURSÁTIL	1.19 millones	376.60 mil millones
ECUADOR	BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL Y QUITO	9,232	5.24 mil millones
PERÚ	BOLSA DE VALORES DE LIMA / EXTRABURSÁTIL	3,694	7.06 mil millones
VENEZUELA	BOLSA DE VALORES DE CARACAS / SITRAD / BCV	157,187	49.21 mil millones
BOLIVIA	BOLSA BOLIVIANA DE VALORES / EXTRABURSÁTIL	16,886	2.97 mil millones

Servicios de Activos 2009

PAÍS	DEPÓSITO	Volumen Procesado	Valor (USD)
COLOMBIA	DECEVAL	15.061	37.5 mil millones
PERÚ	CAVALI	2.853	2.95 mil millones
VENEZUELA	CVV	900	79 millones
BOLIVIA	EDV	834	2.19 mil millones

2009 Logros y Retos DECEVAL, Colombia

- **Innovación:** La creación y desarrollo del sistema para la administración de “Pagarés Desmaterializados”. Lanzamiento efectuado en Octubre de 2009.
- **Plan Estratégico:** Se trabajó en el fortalecimiento de los servicios, de la infraestructura tecnológica, de la continuidad de los negocios y en el desarrollo de la réplica de nuestro modelo de negocio a la industria del Crédito. Las inversiones estratégicas sumaron más de USD 4.5 millones.
- **Préstamo de valores:** Se desarrolló conjuntamente con la Bolsa de Valores de Colombia la operación de Transferencia Temporal de Valores o préstamo de valores la cual al cierre de 2009 se encontraba en el proceso de pruebas integrales. Se espera iniciar la operación al cierre del primer trimestre del 2010. El modelo operará inicialmente para las acciones listadas en Bolsa.
- **Servicio de administración del departamento de accionistas:** Administramos 33 emisores, 712 mil cuentas y el 25% de la capitalización bursátil colombiana.
- **Agencia Numeradora Nacional:** Se desarrolló el sistema para la adopción del código ISIN y del CFI en el mercado colombiano, incluyendo la modificación en los procesos de la industria. El sistema será puesto en marcha el 23 de marzo de 2010.
- **Plan de Continuidad del Negocio:** Fortalecimiento con nueva infraestructura tecnológica.
- **Fondos de capital de riesgo:** Se desarrolló un servicio para registrar la participación de los inversionistas en forma desmaterializada.
- **Integración de Mercados:** Desarrollo conjunto entre las Bolsas y Depósitos de Chile, Colombia y Perú para integrar sus mercados.
- **Sistema de Calidad:** Mantenimiento de la certificación ISO 9000- 2000
- **Sistema de Administración de Riesgos:** Fortalecimiento de su proceso de gestión.
- **ISO 17799-27001-COBIT-ITIL:** Se adoptó un programa para implementar estos estándares en los 2 próximos años.

2010 Retos y Planes DECEVAL, Colombia

- **Desmaterialización de pagarés:** Se efectuará la venta estratégica de este producto para lograr el cambio cultural en Colombia de la desmaterialización del pagaré, principal instrumento representativo de las obligaciones crediticias.
- **Desmaterialización de Facturas:** Se propenderá por la desmaterialización de las facturas emitidas por empresas productivas y comerciales aprovechando la legislación colombiana sobre título valor electrónico. Se habilitará un sistema el registro de la negociación secundaria de facturas
- **Actualización de la infraestructura tecnológica:** Se mantendrá la actualización tecnológica para responder a las necesidades del crecimiento del mercado. Mantendremos un esfuerzo permanente en la adopción de los estándares COBIT e ITIL en nuestras operaciones de tecnología.
- **Optimización del ciclo de liquidación:** Se introducirán los nuevos servicios de préstamo de valores y optimización del DVP, en especial el débito automático de los pagos de las operaciones en las cuentas del Banco del Banco de la República. Con ello se espera disminuir de manera sustantiva el riesgo de liquidez y de compromiso de los activos.
- **Optimización del sistema de administración de riesgos:** Se continuará con la metodología para mejorar la seguridad, eficiencia y mitigación de los riesgos operativos.

2009 – 2010 Logros , Retos y Planes DECEVALE, Ecuador

- **Agencia Nacional de Numeradora:** El Concejo Nacional de Valores nombró a DECEVALE la Agencia Nacional de Numeración. Asimismo, DECEVALE se incorporó como miembro de ANNA. Para ello se desarrolló el sistema de asignación de códigos ISIN y de CFI para valores emitidos en Ecuador. En marzo 2010 se dará inicio a la emisión de códigos ISIN.
- **Innovación Tecnológica:** Se desarrolló este año y se puso en producción un nuevo sistema de liquidación de operaciones bursátiles y extrabursátiles. Este sistema liquida las operaciones calculando un saldo neto a nivel nacional sin importar en que mercado se originó la transacción, consolidado una posición neta por participante.
- **Desmaterialización De Notas De Créditos Fiscales:** El SRI, Servicio de Rentas Internas del Ecuador, inició la emisión desmaterializada de sus notas de crédito tributario. Es de mucha relevancia para el mercado debido a la coyuntura actual.
- **ISO 9001:** iniciamos el proceso de Certificación de la Norma ISO 9001:2008, por medio del cual estamos certificando todos los procesos operativos correspondiente a los distintos servicios que brindamos el mercado de valores ecuatoriano. Este proceso deberá concluirse en el mes de mayo del presente año.
- **Evento del ACSDA en Ecuador:** Uno de nuestros mayores anhelos es poder ser anfitriones de uno de los eventos anuales de ACSDA. Con todos los cambios requeridos en nuestro mercado ha sido difícil ser muy proactivo en ACSDA, sin embargo para nosotros sería muy importante tener la oportunidad sr el anfitrión de nuestras socios regionales en ACSDA para eventos futuros.

2009 Logros y Retos CAVALI, Perú

- **CAVALI lanzó Wari, el nuevo sistema para el negocio medular**
 - Sistema basado en Web
 - Simplifica la integración de nuevos servicios al sistemas
 - Simplifica la integración de los servicios de nuestros clientes al sistemas
- **Primer Fondo Electrónico (ETF) Peruano para mercados extranjeros**
 - CAVALI se encargó del desarrollo del proceso de cambios en la propiedad de beneficiarios en apoyo a la creación de EPU, la primera ETF Peruana listada en NYSE y la Bolsa Mexicana de Valores
 - EPU captura algunas de las empresas más importantes en la economía del Perú: minería, banca, etc
- **Inclusión de los bancos en proceso de liquidación**
 - CAVALI modificó su Reglamento Interno a fin de incluir bancos en el proceso de liquidación de efectivo y valores de las operaciones en la Bolsa de Valores de Lima
 - Estos cambios permitirán a que los bancos estén a cargo de la custodia, entrega y pago cuando esta sea la orden de los inversionistas.
- **Buen Gobierno Corporativo**
 - CAVALI ha hecho cambios en sus Estatutos y Reglamento Interno, a fin de aplicar las recomendaciones formuladas por una empresa de consultoría externa
 - Algunos de los cambios principales tendrán su impacto durante el año 2010, incluyendo la elección de un director independiente de la Junta

2010 Retos y Planes CAVALI, Perú

- **Integración del Mercado de Capitales Regional**
 - Perú, Chile y Colombia comenzaron un proyecto para integrar sus mercados de capitales.
 - El proyecto se desarrollará en dos fases. La primera fase se completará en el último trimestre.
- **Registro de Aceptaciones Comerciales**
 - Registro de aceptaciones comerciales de corto plazo emitidas por empresas pequeñas y medianas empresas.
 - Se favorecerá la trayectoria de estas empresas hacia créditos futuros y su solidez empresarial.
- **Uso y venta de la información estadística**
 - El servicio dispone metódicamente la información pública generada por nuestras actividades diarias y se adapta a las necesidades de los clientes.
- **CSD Exteriores como participantes**
 - Como parte del proyecto de integración, estamos trabajando en el proceso de admisión de los CSDs de Chile y Colombia como participantes.
- **Registro de Accionistas para los emisores**
 - CAVALI proporcionará a los emisores que desean subcontratar el registro de accionistas de una sociedad, que se actualiza de forma permanente.
- **Custodia Local**
 - CAVALI abrirá una cuenta en su registro para actuar como custodio de los emisores locales que desean subcontratar esta función

2009 Logros y Retos CVV, Venezuela

- Expandir el servicio de custodia global, mejorando la entrega de información y los servicios de eventos corporativos.
- Concluir el diseño y puesta en producción del servicio de manejo y administración de libros de accionistas para emisores que hagan oferta pública de acciones.
- Mejorar aspectos de seguridad de nuestros sistemas de información para poder prestar el servicio de consulta durante las 24 h del día.
- Se diseñó y concluyó el servicio de envío de estados de cuenta en forma masiva a través de correos electrónicos de los sub-cuentistas que lo hayan notificado.
- Implantar una campaña de educación y formación sobre los servicios que presta la Caja Venezolana de Valores y su importancia en la seguridad, transparencia y confiabilidad de las transacciones.

2010 Retos y Planes CVV, Venezuela

- Promover el uso del Depósito para todos los Intermediarios del Mercado
- Implementar un sistema de liquidación de efectivo a través de la CVV
- Continuar con el proyecto de alcanzar el estándar de calidad ISO 9000 para nuestros principales procesos.

2009 Logros y Retos

EDV, Bolivia

- **Liquidaciones:** Liquidación de operaciones denominadas en Euros , con el movimientos de valores en bruto y libres de pago en cuanto a fondos.
- **Agencia Numeradora Nacional:** Desde junio 2009 la EDV puede asignar ISIN a los valores que se soliciten.
- **Tecnología:** Consolidación del nivel 3 (definido) en el modelo CMM (Modelo de Capacidad de madurez) de COBIT.
- **Emisiones desmaterializadas:** No se registraron en el mercado emisiones físicas, todas fueron desmaterializadas a través de la EDV.
- **Plan Estratégico:** Aprobado, con alcance de tres años, y con un Plan Estratégico de Tecnología y Seguridad alineado.
- **Reingeniería de roles y seguridad:** Como parte de desarrollo del nuevo software que se encuentra implementado en 80%.

2010 Retos y Planes EDV, Bolivia

- **Liquidaciones:** Los intermediarios podrán cubrir sus posiciones netas deudoras a través de más de una entidad bancaria.
- **Mecanismos para asegurar la liquidación:** Se habilitará el Préstamo Automático de Valores y el uso de Líneas de Crédito para los Participantes.
- **Formularios electrónicos:** Eliminar el uso de formularios físicos en procedimientos más utilizados, enviando formularios electrónicos a través del sistema.
- **Certificación ISO 9000:** Obtener la certificación de los procedimientos críticos de la Entidad.
- **Desmaterialización:** De paquetes accionarios de empresas, implementando el servicio de Libro de Accionistas.
- **Agente Pagador:** Consolidar el servicio de pagos de emisiones.
- **Estados de cuenta por Internet:** A través de VPN a nivel de beneficiario final.